



COMMUNIQUE DE PRESSE

Lille, le 15 février 2010

Tereos Europe
500 000 000 € Senior Notes à 6^{3/8}% à échéance 2014

Pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2009

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Gwenaël Elies, Directeur du Contrôle de Gestion Groupe au +44 77 8816
7803

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2009/10

(Chiffres non audités)

CHIFFRE D'AFFAIRES 695 MILLIONS € EN PROGRESSION DE 4,1 %

EBITDA DE 133 MILLIONS €, EN PROGRESSION DE 9,4 %

ENDETTEMENT EN DIMINUTION DE 11,3 %

Chiffres clés et faits marquants :

- **Chiffre d'affaires** net de 695 millions € au 1^{er} trimestre 2009/10 en progression de 4,1 % sur le 1^{er} trimestre de l'exercice précédent, grâce à des ventes en volume supérieures en Europe (sucre, amidon et alcool) et à une augmentation des prix au Brésil.
- **Ventes de sucre** (+13,2 %), **d'alcool** (+7,9 %), et **d'amidon** (+3,7 %) en augmentation sur le 1^{er} trimestre 2008/09
- **EBITDA** en progression de 9,4 % à 133 millions € avec une marge d'EBITDA de 19,1 % au premier trimestre 2009/10, soit un point de plus qu'au 1^{er} trimestre 2008/09 (18,2 %)
- **EBITDA Sucre et alcool en Europe** en progression de 21,5 % sur le 1^{er} trimestre 2008-09
- **La dette nette (base IFRS)** au 31 décembre 2009 a diminué de 11,3 % à 1 828 millions € par rapport à 2 062 millions € au 31 décembre 2008

SYNTHESE DU PREMIER TRIMESTRE 2009/10

Chiffres clés			
en millions euros	2009/10	2008/09	Variation
Chiffre d'affaires net	695,2	667,5	+4,1 %
EBITDA (avant compléments de prix)	133,1	121,6	+9,4 %
Marge EBITDA	19,1 %	18,2 %	+ 0,9 point
Dette nette	1 828,2	2 061,6	-11,3 %
Ventes de sucre (en milliers de t)	795	703	+13,2 %
Vente d'alcool (en milliers de m³)	380	329	+7,9 %
Ventes d'amidon et de glucose (en milliers de t)	312	301	+3,7 %

Compléments de prix : nous payons à nos associés coopérateurs un complément de prix basé sur la quantité de betterave à sucre fournie à Tereos France. Le complément de prix est proposé par notre Comité de direction puis voté par le Conseil de surveillance de Tereos. Le paiement du complément de prix est désormais lié aux résultats de Tereos France. Contrairement aux dividendes, dont le versement est proportionnel au parts sociales détenues, le complément de prix continue d'être payé sur la base des quantités de betterave à sucre fournies. En conséquence, nous considérons que le complément de prix correspond un achat de matières premières et nous le comptabilisons dans nos états financiers en cohérence avec le poste « Achats et variations de stocks » situé au-dessus du revenu opérationnel. Toutefois, afin d'avoir des états financiers comparables avec les sociétés non coopératives, nous calculons notre EBITDA ajusté, pour les périodes analysées, en y rajoutant le complément de prix.

CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Tereos a affiché un chiffre d'affaires total de 695,2 millions € pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009, à comparer aux 667,5 millions d'euros pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Le chiffre d'affaires net des activités européennes est resté stable. Dans le même temps le Brésil et le reste du monde ont crû de 27,5 millions € (+23,2 %) :

en millions euros	T1 2009/10	T1 2008/09	Variation	%
Sucre & Alcool in EU	360,4	322,0	+38,4	+11,9 %
Europe de l'Ouest	297,0	266,3	+30,7	+11,5 %
Europe de l'Est	54,5	44,8	+9,7	+21,7 %
Ile de la Réunion	8,9	10,9	-2,0	-18,3 %
Produits à base d'amidon en Europe	189,0	227,2	-38,2	-16,8 %
Sucre & Alcool au Brésil	145,8	118,3	+27,5	+23,2 %
Total	695,2	667,5	+27,7	+4,1 %

Chiffre d'affaires du sucre et de l'alcool en Europe de l'Ouest (+11,5 %) : augmentation due aux ventes de sucre hors quota et d'alcool

Les ventes de sucre et d'alcool en Europe de l'Ouest pour le dernier trimestre de l'année 2009 se sont élevées à 297 millions €, à comparer aux 266,3 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

L'augmentation de 30,7 millions € du chiffre d'affaires net provient principalement de :

- Un effet volume : +22,5 %, en raison des ventes de sucre hors quotas (fortes augmentations liées à des récoltes historiquement élevées) et aux ventes d'alcool (le marché de l'alcool progresse alors que le marché de l'éthanol est stable).
- Un effet mix prix/produit : -11,0 %, en raison d'une baisse des prix du sucre sous quota pour le premier trimestre de l'exercice 2009-10 par rapport au premier trimestre de l'exercice 2008-09 du fait de la réforme du sucre de l'UE ; le marché de l'alcool s'améliore bien que les prix restent sous leur niveau du premier trimestre fiscal 2008-09.

Chiffre d'affaires du sucre et de l'alcool en Europe de l'Est (+21,7 %) : forte augmentation due aux ventes de sucre hors quota et d'alcool

Les ventes totales de sucre et d'alcool en Europe de l'Est pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009 se sont élevées à 54,5 millions €, à comparer aux 44,8 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Cette augmentation de 21,7 % (9,7 millions €) est la conséquence cumulée de :

- l'incidence des volumes de ventes : +31,4 % en raison des ventes de sucre hors quotas et des ventes d'alcool,
- l'incidence du mix prix/produit : -7,8 % en raison d'une baisse des prix du sucre sous quota du fait de la réforme du sucre de l'UE,
- l'incidence des taux de change : -1,9 %

Chiffre d'affaires de l'amidon en Europe (-16,8 %) : baisse des prix

Pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009, les ventes d'amidon ont atteint 189 millions € chez Syral, à comparer aux 227,2 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Cette diminution de 16,8 % (38,2 millions €) est la conséquence cumulée de :

- l'incidence des volumes de ventes: +4,6 %, tirées par l'amélioration du marché de l'amidon,
- l'incidence du mix prix/produit : -21,4 % en raison d'une baisse des prix des édulcorants dans la lignée de la réforme du sucre de l'UE, et de l'érosion des prix de céréales (T1 2009 -10 par rapport au T1 2008-09).

Chiffre d'affaires du sucre et de l'alcool au Brésil (+23,2 %) : augmentation des prix du sucre

Les ventes totales de sucre et d'alcool au Brésil (yc. Mozambique) pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009 se sont

élevées à 145,8 millions €, à comparer aux 118,3 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

L'augmentation du chiffre d'affaires du Brésil de 23,2 % (27,5 millions €), provient de :

- un effet volume négatif : -6,3 %, en raison de la réduction de la production totale de 11 % conséquence des conditions climatiques défavorables,
- un effet mix prix/produit positif : +12,5 %, grâce à un marché favorable, plus particulièrement pour le sucre et l'éthanol,
- Un effet de change positif : +17,0 %

EBITDA (avant compléments de prix)

L'EBITDA s'est élevé au total à 133,1 millions € pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009 à comparer à 121,6 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008, en progression de 9,4 %.

L'EBITDA des activités européennes a augmenté de 11,7 millions € (+12,1 %) alors qu'il a diminué de 0,2 million € (-0,5 %) pour le Brésil et le reste du monde.

en millions d'euros	T1 2009/10	T1 2008/09	Variation	%
Sucre & alcool en UE	68,3	56,2	+12,1	+21,5 %
Europe de l'Ouest	57,6	49,2	+8,4	+17,0 %
Europe de l'Est	8,1	6,6	+1,5	+22,7 %
Ile de la Réunion	2,6	0,4	+2,2	-
Produits amylacés en Europe	28,6	29,0	-0,4	-1,4 %
Sucre & alcool au Brésil	36,2	36,4	-0,2	-0,5 %
Total	133,1	121,6	+11,5	+9,4 %

La marge d'EBITDA s'établit à 19,1 % pour la période à comparer aux 18,2 % pour le 1^{er} trimestre 2008/09.

EBITDA sur le sucre et l'alcool en Europe de l'Ouest (+17,0 %) : augmentation tirée par les ventes de sucre (sous quota et hors quota)

Pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009, l'EBITDA sucre et l'alcool en Europe de l'Ouest s'est élevé à 57,6 millions €, à comparer aux 49,2 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

L'augmentation de l'EBITDA de 8,4 millions € a été générée par l'amélioration de la marge sur le sucre sous quotas et par la marge élevée sur les exportations de sucre hors quota.

EBITDA sucre et alcool en Europe de l'Est (+22,7 %) : forte augmentation due à l'amélioration des marges sur le sucre sous quota et sur l'alcool

Pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009, l'EBITDA sucre et alcool en Europe de l'Est s'est élevé à 8,1 millions €, à comparer aux 6,6 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Cette augmentation de 1,5 million € a été générée par l'amélioration de la marge sur les ventes de sucre sous quotas et sur les ventes d'alcool.

EBITDA amidon Europe (-1,4 %) : forte résilience des marges dans un contexte de baisse du niveau des prix et des coûts des céréales

L'EBITDA de Syral pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009 a représenté 28,6 millions €, à comparer aux 29 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Malgré la forte dégradation des prix (-21,4 %), les marges ont été stabilisées (-0,4 million €).

EBITDA sucre et alcool Brésil (-0,5 %) : stable, en dépit d'une diminution des ventes

L'EBITDA sucre et alcool Brésil (dont le Mozambique) pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009 s'est élevé à 36,2 millions €, à comparer aux 36,4 millions € pour le dernier trimestre de l'année 2008.

Nous confirmons nos prévisions d'EBITDA pour 2009 -2010 au-delà des 500 millions €.

CHARGES FINANCIERES NETTES

Nos charges financières nettes ont diminué de 6,9 millions €, passant d'une perte de 27,5 millions € pour le premier trimestre de l'exercice 2008/09 à une perte de 20,6 millions € pour le premier trimestre de l'exercice 2009/10, en cohérence avec la diminution de notre endettement financier net de 2 061,6 millions € au 31 décembre 2008 à 1 828,2 millions € au 31 décembre 2009.

INVESTISSEMENTS

Pour le trimestre s'achevant le 31 décembre 2009, nos dépenses d'investissement ont représenté 36 millions €, à comparer aux 23 millions € réalisés à fin décembre 2008.

DETTE NETTE

Notre endettement financier net à fin décembre 2009 s'est élevé à 1 828,2 millions € à comparer aux 2 061,6 millions € à fin décembre 2008 : la dette nette a été réduite de 233,4 millions € (-11,3 %).

La situation de trésorerie de Tereos au 31 décembre 2009 affichait un solde positif de 104,2 millions €.

L'analyse de la dette nette peut se résumer comme suit :

	Cour terme	Moyen-long terme	Total	Juste valeur ajustée	Trésorerie	Dettes	Dettes nettes
Découvert	19,9	0,0	19,9	0,0	24,9	(5,0)	
Facilités de caisse/Revolving	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	10,0	
Prêt à terme	80,0	224,4	304,4	-0,1	0,0	304,3	
Obligation à haut rendement	0,0	500,0	500,0	6,3	0,0	506,3	
Prêt subordonné	0,0	103,7	103,7	0,0	0,0	103,7	
Prêt obligataire	1,8	102	12,0	0,0	0,0	12,0	
Autres dettes	3,0	7,8	10,8	0,0	0,0	10,8	
Total Tereos France	114,7	846,1	960,7	6,2	24,9	942,1	
Berneuil Participation	12,5	75,0	87,5	0,0	0,0	87,5	
TTD	37,3	23,5	60,8	0,0	8,1	52,7	
SYRAL	152,8	168,3	321,1	0,8	1,8	320,1	
BENP	34,3	101,4	135,7	1,0	22,1	114,6	
DVO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Guarani (Brésil)	170,0	121,4	291,4	0,0	44,6	246,8	
Guarani (Mozambique)	17,3	23,4	40,7	0,0	0,5	40,2	
Bois Rouge (Réunion)	23,9	2,7	26,5	0,0	2,3	24,2	
Total Dette nette	562,7	1 361,7	1 924,4	8,0	104,2	1 828,2	

Au 31 décembre 2009, la ligne de crédit de 842,9 millions € disponible auprès de Calyon été utilisée à hauteur de 526,9 millions €.

En fin d'année, sur les facilités octroyées par Calyon 316 millions € étaient donc disponibles, plus 104,2 millions € de cash dans nos filiales en exploitation.

En fin de l'année, le cumul des lignes de crédit non utilisées et de la trésorerie représentait 420,2 millions €.

CONTACTS

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Gwenaël Elies

Directeur du Contrôle de Gestion Groupe

+44 77 8816 7803

Tereos est un groupe agro-industriel coopératif qui rassemble 13 000 salariés transforment la betterave, la canne à sucre et les céréales en une gamme complète de sucres et d'alcools. Nous exploitons 32 établissements industriels en Europe, au Brésil et en Afrique. En 2009, Tereos a produit 2.8 millions de tonnes de sucre, 1,3 million de tonnes de produits amylacés et 1,4 million de mètres cubes d'alcool et d'éthanol. Forts d'un chiffre d'affaires de 3 309,2 millions € et un EBITDA (avant compléments de prix) de 429 millions € pour l'exercice fiscal 2009, nous sommes l'un des principaux producteurs de sucre, d'amidon et d'éthanol en Europe et au Brésil.

CALENDRIER FINANCIER

T2 2009 -2010 (Janvier - Mars) : Mercredi 30 juin 2010

T3 2009 -2010 (Avril - Juin) : Vendredi 13 août 2010

Opérations annuelles 2009 – 2010 : Vendredi 28
janvier 2011

ANNEXES

VENTES CONSOLIDEES EN VOLUME

	T1 2009-10	T1 2008-09
Sucre - Europe (milliers de tonnes)	359	323
Sucre-Brésil (milliers de tonnes)	204	187
Sucre – Reste du monde (milliers de tonnes)	232	193
Total sucre	795	703
Alcool - Europe (milliers de mètres cubes)	218	167
Alcool - Brésil (milliers de mètres cubes)	119	123
Alcool - Rest of the world (milliers de mètres cubes)	43	39
Total alcool	380	329
Ventes d'amidon en Europe (milliers de tonnes de matière sèche)	312	301
Total amidon	312	301

CHIFFRE D'AFFAIRES, EBITDA & DETTE NETTE

	31 décembre 2009 millions d'euros			31 décembre 2008 millions d'euros		
	Chiffre d'affaires	Ebitda	Dettes nette	Chiffre d'affaires	Ebitda	Dettes nette
Sucre et alcool en Europe	360,4	68,3	1 133,7	322,0	56,2	1 353,2
Sucre et alcool au Brésil	145,8	36,2	363,0	118,3	36,4	280,7
Produits amylicés en Europe	189,0	28,6	331,5	227,2	29,0	427,7
Total	695,2	133,1	1 828,2	667,5	121,6	2 061,6

